

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM

(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018)

SKRIPSI

Oleh :

Jihan Aufila

201610325328



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA BEKASI

2020

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2018).

Nama Mahasiswa : Jihan Aufla

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325328

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 23 Juli 2020

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing



Ari Sulistyowati, SE., MM

NIDN : 0331078303

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2018).

Nama Mahasiswa : Jihan Aufila

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325328

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 23 Juli 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA
NIDN : 0325027901

Penguji I : Ari Sulistyowati, S.E., M.M
NIDN : 0331078303

Penguji II : Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M
NIDN : 0314118601

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen



M. Fadhli Nursal, SE., MM
NIDN : 0325057908

Dekan

Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP
NIDN : 0318107101

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan segala nikmatNya, baik iman, islam, kesempatan, serta kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Salawat serta salam tak lupa diuntai kepada junjungan nabi besar Muhammad SAW beserta keluarganya dan sahabat-sahabatnya hingga akhir zaman.

Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana dalam program studi Manajemen di Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Judul yang penulis ajukan adalah “Analisis Pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) Dan *Price To Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan kali ini penulis dengan senang hati menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Ibu Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang juga secara resmi telah membantu mengijinkan penelitian berlangsung.
2. Bapak M. Fadhli Nursal, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah menyetujui judul skripsi ini dan telah bersedia memberikan masukan dan motivasinya.
3. Ibu Ari Sulistyowati, SE., MM. selaku Pembimbing yang telah memberikan waktu untuk membimbing, memotivasi, dan memberi masukan terhadap penyusunan skripsi ini, serta bersedia *mensupport* selama proses pengambilan data di lapangan.
4. Seluruh dosen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya (yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu) yang selama ini dengan kerja kerasnya telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi kami semua.

5. Kedua orang tua saya yang saya cintai (Bapak Muhamad Safei dan Ibu Sri Mulyani) yang tiada henti dan lelah memberi seluruh dukungannya dalam bentuk apapun sehingga dapat merampungkan skripsi ini sehingga dapat melanjutkan ke tahap- tahap pendidikan selanjutnya.
6. Kakak saya Richa Aulia, S.Pd. yang selalu mau membantu dan menemani saya dalam proses penyusunan skripsi serta menjadi teman keluh-kesah selama ini.
7. Seluruh teman satu angkatan khususnya Manajemen B2 yang selama beberapa tahun sama-sama untuk berjuang dalam keadaan susah dan senang, semoga keinginan dan cita-cita kalian bisa tercapai.
8. Dan kepada pihak-pihak lain yang telah begitu banyak membantu namun tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmat-Nya bagi kita semua. Terima kasih untuk bantuannya selama ini, semoga juga dapat menjadi amal ibadah dihadapan-Nya, Amin. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa ada kekurangan baik dari segi penyusun bahasanya maupun segi lainnya. Oleh karena itu dengan lapang dada dan tangan terbuka penulis membuka selebar-lebarnya bagi pembaca yang ingin memberi saran dan kritik sehingga penulis dapat memperbaiki skripsi ini.

Akhirnya, penulis mengharapkan semoga dari Skripsi dengan judul Analisis Pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) Dan *Price To Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018 ini dapat diambil hikmah dan manfaatnya bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Bekasi, 30 Maret 2020

Jihan Aulifa

ABSTRAK

Jihan Aufiga. 201610325328. Analisis Pengaruh *Return On Investment*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price To Book Value* Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh secara simultan dan parsial *Return On Investment*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price To Book Value* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif karna data pada penelitian berupa angka-angka dan dianalisis menggunakan statistik. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini dengan *purposive sampling* dan jumlah sampel penelitian sebanyak 9 perusahaan. Berdasarkan hasil penelitian didapatkan bahwa *Return On Investment*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price To Book Value* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Dan secara parsial *Return On Investment*, *Earning Per Share*, dan *Price To Book Value* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham, hal ini menunjukkan bahwa investor memperhatikan *Return On Investment*, *Earning Per Share*, dan *Price To Book Value* dalam memutuskan untuk berinvestasi. Semakin tinggi *Return On Investment*, *Earning Per Share*, dan *Price To Book Value* semakin tinggi juga minat investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut dan berpengaruh terhadap Harga Saham. Secara parsial *Return On Equity* berpengaruh negatif terhadap Harga Saham, hal ini menunjukkan bahwa investor tidak memperhatikan *Return On Equity* sebagai keputusan untuk berinvestasi.

Kata Kunci : *return on investment*, *return on equity*, *earning per share*, *price to book value* dan harga saham.

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2018).

Ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk meminjam skripsi ini dalam bentuk digital dan dipublikasinya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 23 Juli 2020

Yang membuat pernyataan,



Jihan Auflila

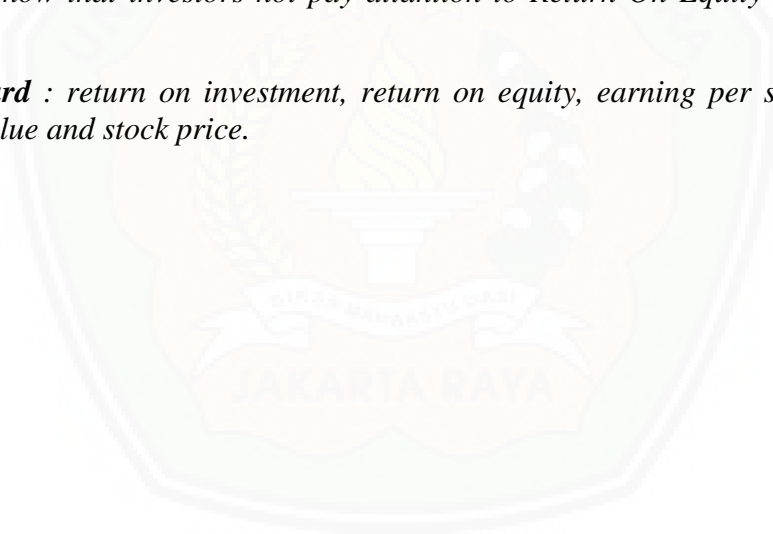
201610325328

ABSTRACT

Jihan Aufiga. 201610325328. *Analyze influences Return On Investment, Return On Equity, Earning Per Share, dan Price To Book Value to the stock price of (Study basic and industrial chemical manufacturing companies listed on the indonesia stock exchange period 2014-2018.*

This study aims to analyze the simultaneous and partial influences Return On Investment, Return On Equity, Earning Per Share, dan Price To Book Value to the stock price of basic and industrial chemical manufacturing companies listed on the indonesia stock exchange period 2014-2018. The study using quantitative method which is data in the study form of numbers mathematical and statistical analysis. The sampling technique in this study was purposive sampling with total sample of study as 9 companies. Based on the results study has been obtained Return On Investment, Return On Equity, Earning Per Share, and Price To Book Value simultaneous positive and significant effect to the stock price. And Return on Investment, Earning Per Share, and Price To Book Value partial positive and significant effect to the stock price, this is show that investors pay attention to Return On Investment, Earning Per Share and Price To Book Value in deciding to invest. Return On Equity partial negative and significant effect to the stock price, this is show that investors not pay attention to Return On Equity in deciding to invest.

Keyword : *return on investment, return on equity, earning per share, price to book value and stock price.*



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	9
1.3 Rumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Dasar Teori.....	14
2.1.1 Pasar Modal.....	14
2.1.2 Jenis Pasar Modal.....	15
2.1.3 Pelaku Pasar Modal.....	16

2.1.4	Investasi	18
2.1.5	Saham.....	19
2.1.6	Harga saham.....	20
2.1.7	Laporan Keuangan.....	21
2.1.8	Analisis Laporan Keuangan.....	22
2.2	Penelitian Terdahulu	28
2.3	<i>Research Gap</i> Penelitian Terdahulu	36
2.4	Kerangka Berpikir.....	38
2.5	Hipotesis.....	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		41
3.1	Metode Penelitian Yang Digunakan.....	41
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian.....	41
3.3	Operasionalisasi Variabel.....	42
3.1.1	Variabel Dependen.....	42
3.1.2	Variabel Independen.....	42
3.4	Populasi dan Sampel.....	43
3.5	Teknis Analisis Data.....	49
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	49
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	51
3.5.4	Uji Hipotesis.....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		54
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	66
4.2.1	Harga Saham.....	66
4.2.2	<i>Return On Investment</i> (ROI).....	68
4.2.3	<i>Return On Equity</i> (ROE).....	69
4.2.4	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	71
4.2.5	<i>Price To Book Value</i> (PBV)	72
4.3	Analisis Data.....	74

4.3.1	Statistik Deskriptif.....	74
4.3.2	Uji Normalitas.....	76
4.3.3	Statistik Deskriptif Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	79
4.3.4	Uji Normalitas Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	82
4.3.5	Uji Multikolinieritas Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	84
4.3.6	Uji Heteroskedastisitas Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	85
4.3.7	Uji Autokorelasi Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	86
4.3.8	Uji Regresi Berganda Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	87
4.4	Ternik Analisis Data.....	90
4.4.1	Koefisien Determinasi Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	90
4.4.2	Uji Parsial (Uji T) Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	90
4.4.3	Uji Simultan (Uji F) Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	94
4.5	Hasil Pembahasan	95
4.5.1	Variabel <i>Return On Investment</i> (X1) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	95
4.5.2	Variabel <i>Return On Equity</i> (X2) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	97
4.5.3	Variabel <i>Earning Per Share</i> (X3) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	98
4.5.4	Variabel <i>Price To Book Value</i> (X4) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	100
BAB V PENUTUP.....		102
5.1	Kesimpulan.....	102
5.2	Implikasi Manajerial	105

DAFTAR PUSTAKA.....	107
LAMPIRAN.....	112
RIWAYAT HIDUP.....	146



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data Perbandingan Rata-Rata Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2015-2018.....	4
Tabel 1.2 Rata-Rata Rasio Keuangan <i>Return On Investment</i> , <i>Return On Equity</i> , <i>Earning Per Share</i> , Dan <i>Price To Book Value</i> Periode 2014-2018.....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 2.2 <i>Research Gap</i> Penelitian Terdahulu.....	36
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sebagai Populasi.....	43
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	47
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian.....	48
Tabel 3.4 Kriteria Nilai Uji Durbin-Watson.....	51
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	54
Tabel 4.2 Harga Saham Setiap Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	67
Tabel 4.3 <i>Return On Investment</i> Setiap Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	68
Tabel 4.4 <i>Return On Equity</i> Setiap Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	70

Tabel 4.5	<i>Earning Per Share</i> Setiap Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	71
Tabel 4.6	<i>Price To Book Value</i> Setiap Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.....	73
Tabel 4.7	Hasil Statistik Deskriptif	74
Tabel 4.8	Hasil Uji Normalitas Dengan <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>	77
Tabel 4.9	Rincian Perusahaan yang Di Outlier.....	78
Tabel 4.10	Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	79
Tabel 4.11	Uji Deskriptif Statistik Setelah Dilakukan Outlier Data.....	80
Tabel 4.12	Hasil Uji Normalitas Dengan <i>One Sample Colmogorov Smirnov</i> Setelah Dilakukan Outlier Data.....	82
Tabel 4.13	Hasil Uji Multikolinieritas Setelah Dilakukan Outlier Data	84
Tabel 4.14	Kriteria Nilai Uji Durbin-Watson.....	86
Tabel 4.15	Hasil Uji Autokorelasi.....	87
Tabel 4.16	Hasil Uji Regresi Berganda.....	88
Tabel 4.17	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	90
Tabel 4.18	Hasil Uji Parsial (Uji T).....	91
Tabel 4.19	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	94

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	38
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Dengan Menggunakan <i>Probability Plot</i> Setelah Dilakukan Outlier Data.....	83
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Dilakukan Outlier Data..	85



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Sebelum Dilakukannya Outlier Data.....	113
Lampiran 2. Daftar Sampel Setelah Dilakukannya Outlier Data.....	114
Lampiran 3. Data Variabel <i>Return On Investment</i> (ROI)	115
Lampiran 4. Data Variabel <i>Return On Equity</i> (ROE)	118
Lampiran 5. Data Variabel <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	121
Lampiran 6. Data Variabel <i>Price To Book Value</i> (PBV).....	124
Lampiran 7. Data Hasil Pengolahan ROI, ROE, EPS, PBV dan Harga Saham.....	126
Lampiran 8. Hasil Data Sebelum Dilakukannya Outlier	128
Lampiran 9. Hasil Data Setelah Dilakukannya Outlier.....	132
Lampiran 10. Uji <i>Plagiarism</i>	137
Lampiran 11. Uji Referensi Skripsi	138
Lampiran 12. Tabel Durbin Watson (DW)	143
Lampiran 13. Tabel Uji T (Parsial)	144
Lampiran 14. Tabel Uji F (Simultan).....	145
Lampiran 15. Laporan Keuangan Perusahaan	144